

撰写人: 王福辉 从业资格证号: F03123381 投资咨询从业证书号: Z0019878

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力合约收盘价 (日, 元/吨)	76,720.00	+100.00!	前20名净持仓 (日, 手)	-67,476.00	+2236.00!
	主力合约持仓量 (日, 手)	258,484.00	+1804.00!	近远月合约价差 (日, 元/吨)	-2,200.00	+80.00!
	广期所仓单 (日, 手/吨)	44,546.00	-319.00!			
现货市场	电池级碳酸锂平均价 (日, 元/吨)	75,850.00	-300.00!	工业级碳酸锂平均价 (日, 万元/吨)	73,550.00	-100.00!
	Li <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> 主力合约基差 (日, 元/吨)	-870.00	-400.00!			
上游情况	锂辉石精矿(6%ClF中国)平均价 (日, 美元/吨)	817.00	0.00	磷酸铁锂平均价 (日, 元/吨)	8,525.00	0.00
	锂云母 (2-2.5%, 日, 元/吨)	2,415.00	0.00			
产业情况	碳酸锂产量 (月, 吨)	35,130.00	-2730.00!	碳酸锂进口量 (月, 吨)	28,034.57	+8799.73!
	碳酸锂出口量 (月, 吨)	624.70	+407.15!	碳酸锂企业开工率 (月, %)	43.00	-1.00!
下游及应用情况	动力电池产量 (月, MWh)	107,800.00	-16700.00!	磷酸铁锂 (日, 元/吨)	30,000.00	0.00
	六氟磷酸锂 (日, 万元/吨)	6.25	0.00	钴酸锂 (日, 元/吨)	140,000.00	0.00
	三元材料(811型):中国 (日, 元/吨)	143,000.00	0.00	三元材料(622动力型):中国 (日, 元/吨)	115,000.00	0.00
	三元材料(523单晶型):中国 (日, 元/吨)	114,000.00	0.00	三元正极材料开工率 (月, %)	44.00	-1.00!
	磷酸铁锂 (日, 万元/吨)	3.37	0.00	磷酸铁锂正极开工率 (月, %)	57.00	-9.00!
	新能源汽车:当月产量 (中汽协, 辆)	1,015,000.00	-515000.00!	新能源汽车:当月销量 (中汽协, 辆)	944,000.00	-652000.00!
	新能源汽车:累计渗透率 (中汽协, %)	38.96	-1.97!	新能源汽车:累计销量及同比 (辆)	944,000.00	+215000.00!
	新能源汽车:当月出口量 (万辆)	15.00	+1.60!	新能源汽车:累计出口量及同比 (万辆)	15.00	+4.90!
期权情况	标的20日均波动率 (%)	15.04	-0.70!	磷酸铁锂40日均波动率 (%)	22.57	-0.07!
	认购总持仓 (张)	108,921.00	+4620!	认沽总持仓 (张)	31,338.00	+1613!
	总持仓沽购比 (%)	28.77	+0.2721!	平值IV隐含波动率 (%)	0.20	-0.0051!

**行业消息**

- 1、国常会：审议通过《健全新能源汽车动力电池回收利用体系行动方案》，要强化全链条管理，着力打通堵点卡点，构建规范、安全、高效的回收利用体系，运用数字化技术加强动力电池全生命周期流向监测，实现生产、销售、拆解、利用全程可追溯，要用法治化手段规范回收利用。
- 2、智己LS6海外版本——IM6从上海港正式发运，启程前往泰国，计划于3月中下旬在泰国正式上市，并将在3月24日泰国车展上开启销售。
- 3、崔东树发文称，2025年1月的锂电池装车38.8Wh，同比增20%；三元电池装车同比下降33%，占比22%，低于同期；而磷酸铁锂电池装车同比增长53%，占比78%，三元电池增长有所放缓。
- 4、深圳市汽车置换更新补贴细则发布，对个人消费者转让本人名下车辆，并在深圳市内新购新能源车或符合国六排放标准的燃油车，给予一次性购车补贴，最高补贴1.5万元。
- 5、乘联会副秘书长崔东树2月24日发文称，根据2025年1月乘用车行业数据发布的较好表现，考虑到2025年的国家政策促消费的良好政策取向和未来自来环境变化趋势，乘联会预测团队2月中旬微调了2025年的行业年度预测。2025年乘用车零售预测：2025年乘用车零售2343万台，增2%，预测总量较1月的预测值增加7万台。2025年乘用车出口预测：2025年乘用车出口527万台，增10%，预测总量较1月的预测值减少3万台。2025年新能源汽车批发预测：2025年新能源汽车批发1565万台，增28%，预测总量较1月的预测值减少3万台。2025年全国汽车批发预测：2025年3266万台，增4%，预测总量较1月的预测值减少1万台。



更多资讯请关注!

**观点总结**

**盘面走势**，碳酸锂主力合约震荡偏弱，截止收盘-0.21%。持仓量环比增加，现货贴水，基差走弱。

**资讯解读**，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究服务贸易和服务消费有关工作。会议审议通过《健全新能源汽车动力电池回收利用体系行动方案》。锂资源回收循环利用方面受到国家重视及支撑。

**基本面上**，供给端，海外矿山的报价仍处高位，但在锂盐价格上行受阻令国内冶炼厂价格谈判时压价意愿明显，对高价锂矿需求意愿不强。供给方面，大部分上游锂盐厂检修已结束逐步恢复至正常生产状态，加之进口方面有所提振，预计国内整体供应量级仍将保持充裕。需求端，下游材料厂由于春节前备货较为充足，节后仅有部分厂家存少量刚需补库需求。且下游材料厂对未来排产暂未有十分明确的指引，整体上以谨慎观望态度为主，少有备库采买，市场成交相对冷清。

**期权方面**，持仓量沽购比值为**28.77%**，环比**+0.2721%**，期权市场认购持仓占据优势，市场情绪偏多头，隐含波动率略降。

**技术上**，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱收敛。

**操作建议**，轻仓震荡交易，注意交易节奏控制风险。



更多观点请咨询!

**重点关注**

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!

研究员: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878  
助理研究员: 王凯慧 期货从业资格号F03100511**免责声明**

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达研究瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。